

**PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP LIKUIDITAS DAN RETURN  
SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Strata Satu  
Jurusan Manajemen



Oleh:

**FENDI VERDINANDA**  
**2009210566**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2013**

**PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP LIKUIDITAS DAN RETURN  
SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh :

**FENDI VERDINANDA**

**2009210566**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 06 / 02 / 2013



**( Muazaroh, S.E., M.T. )**

# **SKRIPSI**

## **PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP LIKUIDITAS DAN RETURN SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh

**FENDI VERDINANDA**

**2009210566**

Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 15 Februari 2013

Tim Penguji

**Ketua : Sri Lestari, S.E., M.S.**

**Sekretaris : Muazaroh, S.E., M.T.**

**Anggota : Melliza Silvy, S.E, M.Si.**



## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Fendi Verdinanda  
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 07 April 1991  
N.I.M : 2009210566  
Jurusan : Manajemen  
Program Pendidikan : Strata I  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul : Pengaruh *Stock Split* Terhadap *Likuiditas* dan *Return* Saham Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

**Disetujui dan diterima baik oleh :**

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Tanggal : 08 APRIL 2013



**( Melliza Silvy, S.E, M.Si. )**

Dosen Pembimbing

Tanggal : 08 APRIL 2013



**( Muazaroh, S.E., M.T. )**

## HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### ~MOTTO~

*Semakin kita berpengetahuan, semakin banyak cara yang kita ketahui untuk keluar dari kesulitan dan tumbuh menjadi pribadi yang mampu dan berperan bagi kebaikan sesama.*

#Mario Teguh

*Manusia tidak merancang untuk gagal,  
mereka gagal untuk merancang.*

#William J. Siegel

### ~PERSEMBAHAN~

Syukur Alhamdulillah segala puji bagi Allah SWT. Atas segala nikmat serta limpahan Rahmat dan Hidayahnya, sehingga Skripsi ini dapat terselesaikan. Shalawat dan salam semoga tetap terlimpahkan kepada Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga dan para sahabatnya.

Dengan terselesainya skripsi ini, kupersembahkan untuk kedua orang tuaku, papa Leren, S.E., dan Sudjatinah yang telah ikhlas mendoakan, mengorbankan tenaga, pikiran, serta hartanya untuk mengasuh, mendidik, memberi dukungan, dan nasehat demi kebahagiaan dan kesuksesanku.

Tidak lupa pula untuk adikku Wulan Ramadani semoga menjadi orang yang berguna di dunia, serta jangan bosan – bosan menuntut ilmu.

Ibu Muazaroh, SE, MT sebagai dosen pembimbing, terimakasih untuk segala perhatian, kesabaran, waktu, dan ilmu yang telah ibu berikan kepada saya mulai dari proposal, PKM, hingga skripsi ini dapat selesai dengan baik. Terimakasih juga untuk motivasi yang ibu berikan kepada saya. Ibu telah menjadi salah satu sumber inspirasi saya karena semangat ibu dalam mengejar pendidikan yang tidak pernah padam.. Semoga ibu selalu dalam keadaan sehat dan dilindungi Allah SWT.. Amin..

Untuk ibu Melliza sylvy, selaku kajar manajemen, dosen keuangan dan juga pernah menjadi dosen pembimbing UKM Bola Voli, terima kasih atas segala ilmu dan pengalaman yang ibu berikan, tak akan terlupakan segala nasehat, teguran, dan motivasi yang telah ibu berikan kepada saya. Sukses selalu buat bu.mel.. :D

Buat seseorang yang spesial di hati Visita Yales Arma, terima kasih atas segala yang kau berikan selama ini, kasih sayang, perhatian, motivasi dan bantuan-bantuan lainnya sehingga skripsi ini selesai tepat waktu. Kau bukan yang pertama, tetapi semoga kau yang terakhir bagiku.. asyyekk... hahaha...

Buat teman-teman kuliah mulai dari semester 1 sampai dengan saat ini, terima kasih banyak. Tanpa kalian kelas bakalan sepi. Tak bisa kulupakan saat-saat gokil bareng kalian.. yo mament..

Untuk anak-anak UKM Bola Voli, mulai dari mas dan mbak angkatan 2008 sampai adek-adek2 angkatan 2012. Mari kita ramaikan lapangan voli STIE Perbanas Surabaya.

Untuk semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terimakasih untuk segala doa, support, dan perhatian dan dukungan kalian semua.. :)

Semoga Allah SWT senantiasa memberikan kesehatan, melindungi, dan membalas kebaikan kalian semua.. Amin Ya Robbal Alamin..

Thank You For Everything Guys..

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan banyak limpahan rahmat dan hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Stock split* Terhadap *Likuiditas* dan *Return* Saham Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”.

Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan Strata 1 Jurusan Manajemen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya. Dalam penulisan skripsi ini, penulis telah banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak baik dari pihak intern maupun ekstern STIE Perbanas Surabaya yang mana penulis tidak mungkin menyebutkan seluruhnya. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada yang terhormat :

1. Ibu Prof. Dr. Dra. Psi. Tatik Suryani, M.M selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Melliza Silvy, S.E, M.Si. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen.
3. Ibu Muazaroh, S.E., M.T. selaku dosen pembimbing yang telah banyak mencurahkan perhatian dan waktunya untuk membimbing penulis dengan penuh kesabaran dan keuletan hingga skripsi ini selesai.
4. Ibu Melliza Silvy, S.E, M.Si. dan Ibu Sri Lestari, S.E., M.S selaku dosen penguji.
5. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar STIE Perbanas Surabaya yang dengan ikhlas memberikan ilmu dan berbagi pengalaman kepada penulis selama proses pembelalajaran.

6. Bapak dan Ibu karyawan, staff dan civitas akademika STIE Perbanas Surabaya.

7. Serta berbagai pihak yang belum sempat penulis sebutkan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini belum sempurna, maka saran dan kritik yang bersifat membangun dari pembaca sangat penulis harapkan demi kesempurnaan skripsi. Akhir kata penulis berharap agar skripsi ini dapat membawa manfaat bagi semua pihak dan memberikan inspirasi dalam perkembangan ilmu pengetahuan khususnya Manajemen Keuangan.

Surabaya, 07 April 2013

Penulis



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
 BAB I	
PENDAHULUAN.....	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	7
 BAB II	
TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Penelitian Terdahulu.....	8
2.2 Landasan Teori.....	11
2.2.1 Teori sinyal ( <i>Signaling theory</i> ).....	11
2.2.2 <i>Trade range theory</i> .....	12
2.2.3 Pengertian Saham.....	13
2.2.4 Jenis jenis saham.....	13
2.2.5 Pengertian <i>stock split</i> .....	16
2.2.6 Tujuan <i>stock split</i> .....	18
2.2.7 <i>Return</i> saham.....	19
2.2.8 Likuiditas saham.....	22
2.3 Kerangka Pemikiran.....	23
2.4 Hipotesis Penelitian.....	24
 BAB III	
METODE PENELITIAN.....	25
3.1 Rancangan Penelitian.....	25
3.2 Batasan Penelitian.....	26
3.3 Identifikasi Variabel.....	26
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	26
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	27
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	27
3.7 Teknik Analisis Data.....	28

BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA...	32
4.1	Gambaran Subyek Penelitian.....	32
4.1.1	Gambaran umum perusahaan.....	33
4.2	Analisis Data .....	35
4.2.1	Analisis deskriptif.....	36
4.2.2	Pengujian hipotesis.....	40
4.3	Pembahasan.....	44
BAB V	PENUTUP.....	47
5.1	Kesimpulan.....	48
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	48
5.3	Saran.....	48
DAFTAR RUJUKAN.....		49

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Persamaan dan Perbedaan dengan Peneliti Terdahulu	10
Tabel 4.1	Teknik Pengambilan Sampel	32
Tabel 4.2	Spesifikasi Perusahaan yang Melakukan <i>Stock split</i>	33
Tabel 4.3	Spesifikasi TVA sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i>	36
Tabel 4.4	Spesifikasi <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i>	39
Tabel 4.5	Hasil Uji Normalitas Data	41
Tabel 4.6	Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test	43
Tabel 4.7	Hasil Uji Paired Sample t Test	43

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	24
Gambar 3.1	<i>Event Windows Stock split</i>	29
Gambar 4.1	Fluktuasi Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i>	37
Gambar 4.2	Fluktuasi Rata-rata <i>Abnormal Return</i>	40

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Perusahaan yang Melakukan <i>Stock split</i> periode 2005-2011
Lampiran 2	Volume Perdagangan Saham Perusahaan
Lampiran 3	Saham Beredar Perusahaan
Lampiran 4	Trading Volume Activity
Lampiran 5	Harga Saham Perusahaan
Lampiran 6	Return Realisasi
Lampiran 7	Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)
Lampiran 8	Return Pasar
Lampiran 9	Alpha dan Beta Saham
Lampiran 10	Abnormal Return Saham
Lampiran 11	Uji Normalitas
Lampiran 12	Uji Wilcoxon Signed Rank Test
Lampiran 13	Uji Paired Sample T Test

# **THE IMPACT OF STOCK SPLIT ON LIQUIDITY AND RETURN ON THE STOCK EXCHANGE OF INDONESIA**

## **ABSTRACT**

*This paper explores the impact of stock split on liquidity and return on the Stock Exchange of Indonesia between 2005-2011. The price increase is too high, it will cause the demand the purchase of these shares has decreased and eventually may cause the stock price becomes fluktuatif again. For avoid this condition, it is done by the company is lower the share price at the price range to attract investors namely through solving buying shares (stock split). Basically research the stock split is often done. However, problems in study is the result of different studies, it would require further research. Overall, the result of this study show that stock split did not influence trading volume activity, but stock split did influence shares of abnormal return.*

**Keyword :** *stock split, liquidity, abnormal return.*